

*C
file*

label in file

DAVID

& FRERE LIMITEE

5200 HOCHELAGA STREET
MONTREAL 5

Twenty-Eighth Annual Report

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31st, 1956

DIRECTORS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

E. GADBOIS, Q.C.

T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

R. MERRILL, F.C.I.S.

OFFICERS

President: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-President and Managing Director: L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

Treasurer: T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Secretary: RODIER MERRILL, F.C.I.S.

PURVIS HALL
LIBRARIES

JUL 9 1956

McGILL UNIVERSITY

T O T H E S H A R E H O L D E R S ,

Your Directors are happy to present the Financial Report for the year ending March 31st, 1956.

The Operating Profit for the year (\$927,470.) was slightly less than the preceding year (\$980,857.) and was a result of many complex factors of which an important one was the change-over of machinery and operations from Champlain Street to Hochelaga Street.

On the other hand, we realized a profit of \$161,798. from the sale of investments which had been held for some time for the purpose of financing the new factory. There was also a non-recurring charge for Income Tax adjustments dating back to 1953. In the final analysis, the net profit carried to surplus this year is \$630,546. as compared to \$434,642. last year.

The new factory at Hochelaga Street is now completely finished and in full operation, all activities having ceased at the Champlain Street plant.

Your company has not hesitated to make any justifiable expenditures for modern equipment to furnish its clients with the best obtainable products. There is no change in policy of using only the best of ingredients and the new and modern machinery will enable us to produce a better looking and more attractive product.

The gratifying operating results would not have been possible without the good will and hard work of all the company's employees to whom your directors wish to express their appreciation.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

DEGASPÉ BEAUBIEN,
President.

MONTREAL, May 26, 1956.

BALANCE SHEET

	March 31st 1956	March 31st 1955
CURRENT ASSETS:		
Cash on hand and in bank	\$ 59,544.	\$ 62,172.
Investments (market price: \$58,130)	59,470.	389,612.
Accounts receivable, less provision for bad debts	540,051.	534,012.
Inventory, Raw Material and Finished Goods (1)	493,225.	411,671.
	<u>1,152,290.</u>	<u>1,397,467.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses.	419,084.	483,556.
Dividends payable	161,000.	—
	<u>580,084.</u>	<u>—</u>
WORKING CAPITAL	<u>572,206.</u>	<u>913,911.</u>
FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery, etc. (including \$1,774,440. — construction in progress)	4,942,997.	2,825,625.
Less depreciation	1,257,642.	1,080,987.
	<u>3,685,355.</u>	<u>1,744,638.</u>
OTHER ASSETS:		
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.	51,826.	43,185.
Goodwill	1.	1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares	48,383.	48,383.
	<u>4,357,771.</u>	<u>2,750,118.</u>
LESS:		
Bonds, 4½%, first mortgage, maturing 1965	450,000.	500,000.
Long term loan, 5% interest.	1,250,000.	—
	<u>1,700,000.</u>	<u>—</u>
NET VALUE OF SHARES	<u>\$2,657,771.</u>	<u>\$2,250,118.</u>
CAPITAL AND SURPLUS:		
CLASS "A" SHARES—No Par Value:		
Authorized and issued	23,000	23,000
Repurchased	2,369	2,369
	<u>20,631</u>	<u>20,631</u>
Outstanding	272,329.	272,329.
CLASS "B" SHARES—No Par Value:		
Authorized and issued	23,000	23,000
	<u>50,600.</u>	<u>50,600.</u>
DISTRIBUTABLE SURPLUS.	<u>2,334,842.</u>	<u>1,927,189.</u>
	<u>\$2,657,771.</u>	<u>\$2,250,118.</u>

(1) — As certified to by company officials, at cost or market, whichever is lower.

D I S T R I B U T A B L E S U R P L U S

SURPLUS as at March 31st	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>	<u>1954</u>	<u>\$1,657,940.</u>
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, sales tax, administra- tion, interest, etc.	\$ 927,470.		\$ 980,857.	
Profit on investments.	161,798.			
	<u>1,089,268.</u>			
LESS:				
Depreciation	188,909.		173,550.	
Federal and Provincial Income Tax	248,800.		372,665.	
Income Tax adjustments for previous years	21,013.		—	
NET PROFIT	<u>630,546.</u>		<u>434,642.</u>	
DEDUCT:				
Dividend Class "A"	61,893.		61,893.	
Dividend Class "B"	161,000.		103,500.	
	<u>222,893.</u>		<u>165,393.</u>	
BALANCE CARRIED TO SURPLUS		<u>407,653.</u>		<u>269,249.</u>
SURPLUS as at March 31st	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</u>	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>

A U D I T O R S R E P O R T

We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRERE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1956, and we have received all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the above balance sheet shows the true financial position of the Company as at March 31st, 1956, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE
Chartered Accountants.

MONTREAL, May 26th, 1956.



5200, RUE HOCHELAGA
MONTREAL 5

Vingt-Huitième Rapport Annuel

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 MARS 1956

ADMINISTRATEURS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

E. GADBOIS, C.R.

T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

R. MERRILL, F.C.I.S.

DIRECTION

Président: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-Président et Directeur-Général: L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

Trésorier: T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Secrétaire: RODIER MERRILL, F.C.I.S.

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES ,

Vos directeurs sont très heureux de vous présenter le rapport financier de l'exercice se terminant le 31 mars 1956.

Le profit d'opérations pour l'année (\$927,470.) est légèrement moindre que celui de l'année précédente (\$980,857.) Cette diminution est le résultat de plusieurs facteurs dont un, assez important, a été le déménagement de la machinerie et la mise en opération de la fabrique de la rue Hochelaga.

D'autre part, un profit de \$161,798. a été réalisé sur la vente de placements. Il y a eu aussi une charge supplémentaire d'impôt sur les profits de l'année 1953. Comme résultat final, le profit net porté au surplus de cette année a été de \$630,546., à comparer à \$434,642., pour l'année passée.

La nouvelle usine sur la rue Hochelaga est maintenant entièrement terminée et en pleine opération, et toutes les activités ont cessé sur la rue Champlain.

Votre compagnie n'a pas hésité à faire toutes les dépenses justifiables pour son équipement moderne dans le but de donner à sa clientèle le meilleur produit sur le marché. Il n'y a eu aucun changement à la politique d'utiliser les meilleurs ingrédients et la machinerie nouvelle et moderne facilitera la fabrication de produits de meilleure apparence et plus attrayants.

Les résultats d'opérations aussi encourageants n'auraient pu être obtenus sans la bonne volonté et le travail ardu des employés, et vos Directeurs désirent leur témoigner leur reconnaissance.

Respectueusement soumis de la part du Bureau de Direction.

DEGASPÉ BEAUBIEN,
Président.

MONTREAL, le 26 mai 1956.

B I L A N

		Le 31 mars 1956		Le 31 mars 1955
ACTIF DISPONIBLE:				
Avoir en banque et en caisse		\$ 59,544.		\$ 62,172.
Placements (prix du marché: \$58,130)		59,470.		389,612.
Comptes à recevoir, déduction faite des pro- visions pour créances douteuses.		540,051.		534,012.
Stock de matières premières et produits finis (1)		493,225.		411,671.
		<u>1,152,290.</u>		<u>1,397,467.</u>
MOINS LE PASSIF EXIGIBLE:				
Comptes à payer et frais courus	419,084.			483,556.
Dividendes à payer.	161,000.	580,084.		—
FONDS DE ROULEMENT.		<u>572,206.</u>		<u>913,911.</u>
ACTIF IMMOBILISÉ				
Terrains, construction, machinerie (y compris \$1,774,440. dépensé à date sur construc- tion en cours	4,942,997.		2,825,625.	
Moins amortissements	<u>1,257,642.</u>	3,685,355.	<u>1,080,987.</u>	1,744,638.
AUTRES ACTIFS:				
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc.		51,826.		43,185.
Achalandage		1.		1.
Achalandage, provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"		48,383.		48,383.
		<u>4,357,771.</u>		<u>2,750,118.</u>
MOINS:				
Obligations 1ère hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	450,000.			500,000.
Emprunt à long terme portant intérêt à 5% .	<u>1,250,000.</u>	1,700,000.		—
VALEUR NETTE DES ACTIONS		<u>\$2,657,771.</u>		<u>\$2,250,118.</u>
CAPITAL ET BÉNÉFICES DISTRIBUTABLES:				
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES, sans valeur au pair:				
Autorisées et émises.	23,000		23,000	
Rachetées	<u>2,369</u>		<u>2,369</u>	
En cours.	<u>20,631</u>	272,329.	<u>20,631</u>	272,329.
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES, sans valeur au pair:				
Autorisées et émises.	<u>23,000</u>	50,600.	<u>23,000</u>	50,600.
BÉNÉFICES DISTRIBUTABLES.		<u>2,334,842.</u>		<u>1,927,189.</u>
		<u>\$2,657,771.</u>		<u>\$2,250,118.</u>

(1) Tel que déterminé et certifié par des officiers de la compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsqu'inférieur.

B E N E F I C E S D I S T R I B U A B L E S

SOLDE le 31 mars	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>	<u>1954</u>	<u>\$1,657,940.</u>
BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, taxe de vente, administration, etc.	\$927,470.		\$980,857.	
BÉNÉFICES sur ventes de placements	161,798.			
	<u>1,089,268.</u>			
MOINS:				
Dépréciation	188,909.		173,550.	
Provision pour impôts sur le revenu.	248,800.		372,665.	
Régularisations d'impôts pour années anté- rieures.	21,013.		—	
PROFIT NET	<u>630,546.</u>		<u>434,642.</u>	
A DÉDUIRE:				
Dividendes — Classe "A".	61,893.		61,893.	
Dividendes — Classe "B".	161,000.		103,500.	
	<u>222,893.</u>		<u>165,393.</u>	
SOLDE POUR L'ANNÉE		<u>407,653.</u>		<u>269,249.</u>
SOLDE, le 31 mars.	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</u>	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>

R A P P O R T D E S V E R I F I C A T E U R S

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRERE, LIMITEE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1956, et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-dessus, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la Compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1956.

(Signée) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE
Comptables Agréés

MONTREAL, 26 mai 1956.